

SO.PA.F. S.p.A.
Società Partecipazioni Finanziarie S.p.A.
Sede Legale in Milano - Via S. Vittore, 39
Capitale sociale Euro 80.000.000,00
Registro Imprese di Milano e C.F. n. 05916630154

RELAZIONE ANNUALE IN MATERIA DI CORPORATE GOVERNANCE

Il Consiglio di Amministrazione, in considerazione delle caratteristiche, delle dimensioni e della fase di transizione attraversata dalla Società nel corso dell'esercizio chiuso al 30 giugno 2005, ha ritenuto di soprassedere da una puntuale e completa adozione del Codice Preda.

E' tuttavia intenzione della Società, soprattutto in vista dell'evoluzione prevista dell'attività sociale, di dotarsi in tempi brevi di un sistema e di procedure di *corporate governance* in linea con la prassi di mercato.

Composizione consiglio di Amministrazione

Il Consiglio di Amministrazione composto da n. 5 membri, è stato nominato dall'assemblea del 6 maggio 2005 per tre esercizi e quindi sino all'approvazione del bilancio al 30 giugno 2007.

Attualmente fanno parte del Consiglio di Amministrazione i Signori:

- | | | |
|----------------------------|-------------------|--------------------------------|
| - dr. Giuseppe Daveri | - Presidente | - esecutivo |
| - dr. Giovanni Jody Vender | - Vice Presidente | - esecutivo |
| - dr. Giorgio Magnoni | - Vice Presidente | - esecutivo |
| - dr. Juan Llopart | - Consigliere | - non esecutivo |
| - prof. Luigi Guatri | - Consigliere | - non esecutivo - indipendente |

Eventuali cariche ricoperte in società quotate, finanziarie, bancarie, assicurative o di rilevanti dimensioni dai consiglieri

- dr. Giuseppe Daveri - Sopaf Corporate Finance S.p.A. - Vice Presidente
 - Amplifon s.p.a. - Consigliere
 - Coronet s.p.a. - Consigliere

- dr. Giovanni J.Vender - Sopaf Corporate Finance S.p.A. - Presidente Cons.Amm.ne
 - Ven.fin s.p.a. - Consigliere
 - Camfin. s.p.a. - Consigliere
 - Humanitas s.p.a. - Consigliere
 - Coeclerici s.p.a. - Consigliere
 - Value Invest Italia s.p.a. - Consigliere
 - Hypercheck s.r.l. - Consigliere
 - Jove s.r.l. - Amm.re Unico
 - Sopaf Invest S.A.- Presidente e Cons.Del.
 - Astor Investment Advisors s.r.l. - Consigliere
 - Generale Industrie Metallurgiche s.p.a. - Consigliere
 - LM-LS s.p.a. - Consigliere

- dr. Giorgio Magnoni - Meliorbanca S.p.a. - Consigliere
 - Meliorbanca Sgr - Consigliere
 - Piaggio S.p.A. - Consigliere
 - IMMSI S.p.A. - Consigliere
 - Omnipartecipazioni - Consigliere
 - LM Sociedad Europea de Tenencia de Valores S.A. - Consigliere Delegato

- prof. Luigi Guatri - Banche Popolari Unite s.c.r.l. - Presidente Coll. Sind.
 - Banco Desio e della Brianza - Consigliere
 - Centrobanca s.p.a. - Presidente Coll. Sind.
 - Granitifiandre s.p.a. - Consigliere
 - Italcementi s.p.a. - Presidente coll. Sindacale
 - Italmobiliare s.p.a. - Presidente Coll Sindacale
 - Maffei s.p.a. - Consigliere
 - Negri Bossi s.p.a. - Consigliere
 - Permasteelisa s.p.a. - Presidente Coll. Sind.
 - Pirelli & C. s.p.a. - Presidente Coll. Sind.
 - Vittoria Assicurazioni s.p.a. - Presidente Cons. Amm.ne

- dr. Juan Llopart - Llopart Euroconsejo S.L.- Presidente Consiglio Amm.ne
 - N Mas Uno Catalunya - Presidente Consiglio Amm.ne
 - Areas - Consigliere
 - Seeliger Y Conde Internacional S.L. - Consigliere
 - Soedi 2004 S.A. - Consigliere
 - Catalana Cartera Simcav - Consigliere

Principali deleghe conferite

Al Presidente ed ai Vice Presidenti sono stati conferiti tutti i poteri di ordinaria amministrazione precisando che gli stessi possono esercitare con firma singola, fino all'importo limite di Euro 1.500.000,00, per quanto riguarda le operazioni di acquisto e vendita di immobili.

Sono conferiti i poteri da esercitare con firma abbinata di due su tre per quanto riguarda: il rilascio di lettere di patronage e fidejussioni esclusivamente nell'interesse di società controllate e collegate direttamente o indirettamente; la concessione di finanziamenti a società partecipate - di cassa o di firma (lettere di patronage forti e/o fidejussioni) di durata non superiore a 18 mesi - sino all'importo massimo di Euro 2.500.000,00 per singola società; l'acquisto e la vendita di partecipazioni unitarie in società residenti, per un massimo che complessivamente non superi Euro 7.700.000,00 per esercizio; la sottoscrizione di aumenti di capitale sociale nelle partecipate italiane e delle controllate estere per un massimo che non superi Euro 7.700.000,00 per esercizio.

Riunioni del consiglio di amministrazione

Lo statuto sociale prevede che il Consiglio di amministrazione si riunisca con cadenza almeno trimestrale; nel corso dell'esercizio chiusosi al 30 giugno 2005, le riunioni sono state 6 e se ne prevedono almeno 6 per il prossimo esercizio.

Nel corso delle riunioni consiliari, quando le materie lo richiedevano, sono state fornite agli amministratori in anticipo la documentazione e le informazioni necessarie per esprimersi con consapevolezza sulle materie trattate.

Remunerazione degli amministratori

Per quanto concerne la remunerazione degli Amministratori si rileva che essa non è legata a specifici obiettivi e che non sussistono piani di *stock options*. Conformemente alle disposizioni di legge, il Consiglio determina gli emolumenti di cui al comma 2 dell'art. 2389 c.c..

Sistema di controllo interno

La Società ha provveduto a nominare un consulente indipendente qualificato preposto al controllo interno che riporta direttamente al Consiglio di Amministrazione.

Operazioni con parti correlate

Le operazioni con parti correlate, ove prevedano oneri o rischi a carico della società, sono riservate all'esame del Consiglio di Amministrazione, dandosene adeguata menzione nella relazione al bilancio.

Trattamento delle informazioni riservate - rapporti con i soci

Non esiste un regolamento interno per il trattamento delle informazioni riservate la cui diffusione all'esterno è comunque sempre oggetto di preventiva approvazione collegiale da parte del Consiglio di Amministrazione e allo stato non esiste una struttura dedicata al rapporto con gli investitori.

Sindaci

Per quanto riguarda la nomina dei sindaci lo statuto prevede che le liste dei candidati accompagnate dal curriculum vitae degli stessi, vengano depositate presso la sede sociale almeno dieci giorni prima di quello fissato per l'assemblea di nomina.

Altre informazioni

Il Consiglio di Amministrazione ha approvato, con le modalità richieste dalla Borsa Italiana, il codice di comportamento in materia di "*internal dealing*" con decorrenza dal 1 gennaio 2003. Il codice è finalizzato a dare trasparenza all'attività di acquisto e di vendita effettuato da: amministratori, sindaci, direttori generali e dirigenti muniti di procura generale, sui titoli della società quotata a cui appartengono o delle sue principali controllate.

SO.PA.F. S.p.A.